New Nouveau Brunswick

New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

2000-2001

Annual Report

Rapport annuel

2000-2001 Annual Report

Published by:
New Brunswick Highway Corporation
Province of New Brunswick
P. O. Box 6000
Fredericton, New Brunswick E3B 5H1
Canada

October 2001

Cover:
Communications New Brunswick

Typesetting:
New Brunswick Department of Transportation

Printing and Binding:
Printing Services, Supply and Services

Rapport annuel de 2000-2001

Publié par :
La Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Province du Nouveau-Brunswick
C.P. 6000
Fredericton (Nouveau-Brunswick) E3B 5H1
Canada

Octobre 2001

Couverture :
Communications Nouveau-Brunswick

Composition :
Ministère des Transports du Nouveau-Brunswick

Impression et reliure :
Services d'imprimerie, Approvisionnement et Services

ISBN 1-55236-718-5

ISSN 1481-4242

Printed in New Brunswick

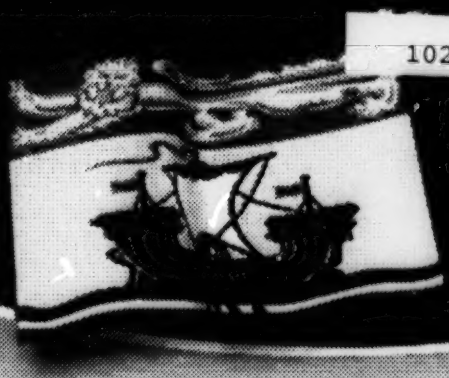
ISBN 1-55236-718-5

ISSN 1481-4242

Imprimé au Nouveau-Brunswick

102-01363/

New Nouveau
Brunswick



New Brunswick Highway Corporation

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

2000-2001

Annual Report

Rapport annuel

New Brunswick Highway Corporation

The Honourable Marilyn Trenholme Counsell
Lieutenant-Governor of the
Province of New Brunswick

Your Honour

I submit herewith the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2001.

Yours sincerely,

Percy Mockler
Minister of Transportation
Chairperson, New Brunswick Highway Corporation

Honourable Percy Mockler
Minister of Transportation

Dear Sir:

I have the honour of submitting the Annual Report of the New Brunswick Highway Corporation for the fiscal year ended March 31, 2001.

Respectfully submitted,

David J. Johnstone, P. Eng.
President

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

L'honorable Marilyn Trenholme Counsell
Lieutenante-gouverneure de la
province du Nouveau-Brunswick

Votre Honneur,

J'ai le plaisir de vous présenter le rapport de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2001.

Veuillez agréer, Votre Honneur, l'assurance de ma haute considération.

Le ministre des Transports et président de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick,

Percy Mockler

Monsieur Percy Mockler
Ministre des Transports

Monsieur le Ministre,

J'ai l'honneur de vous présenter le rapport annuel de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick pour l'exercice financier terminé le 31 mars 2001.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de mon profond respect.

Le président,

David J. Johnstone, ing.

Table of Contents

History	**4**
Objectives	**5**
Summary of Activities	**5**
Audited Financial Statements	**7**

Table des matières

Historique	**4**
Objectifs	**5**
Sommaire des activités	**5**
États financiers vérifiés	**7**

New Brunswick Highway Corporation 2000-01

History

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a Crown corporation created in March 1995 by an Act of the Legislature, which was subsequently amended in December 1997. There was limited activity by the Corporation until the fiscal year 1997-98.

Government announced in June 1996 that a public-private partnership project was going to be considered for the construction of a 4-lane highway between Fredericton and Moncton. On January 22, 1998, after a detailed evaluation of three proposals, NBHC entered into agreements with the successful proponent – Maritime Road Development Corporation (MRDC), a private sector consortium, and a not-for-profit corporation – the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.). The agreements involved the development, design, building, operation, management, maintenance and rehabilitation of a 4-lane toll highway between Longs Creek and Moncton. At the same time NBHC entered into a concession agreement with Project Co. where NBHC will lease the right of way it owns to Project Co. All improvements to these lands will be owned by Project Co., which will sublease the improvements back to NBHC.

In November 1998 amendments to the agreements were signed which resulted in the removal of ramp tolls and a delay in the commencement of tolling (from July 1, 1998 to January 4, 1999). Payments commenced in November 1998 for operation, maintenance and management of the tolling system.

On March 1, 2000 amendments to the project agreements were signed that resulted in the replacement of tolling with payments by NBHC based on a traffic counting system. Existing and planned toll plazas were replaced by unattended traffic counting stations. These traffic volume payments do not increase the cost of the highway.

The total cost of the Fredericton-Moncton highway was recorded as an expense in 1999-00 with the related debt reflected as a liability of NBHC and the Province. Traffic volume payments made by NBHC to Project Co. during construction will be refunded to NBHC over the life of the agreements. After construction, the interest expense portion of the payments will be charged to Service of the Public Debt, while the principal portion will reduce the liability. The portion of the traffic volume payments in excess of that required to service the toll-based debt will be returned to NBHC on a monthly basis.

Société de voirie du Nouveau-Brunswick 2000-01

Historique

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick (SVNB) est une société de la Couronne ayant été créée en mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative qui a été modifiée en décembre 1997. La Société a connu une période d'activité réduite jusqu'à l'exercice financier 1997-1998.

Le gouvernement a annoncé, en juin 1996, qu'un projet de partenariat public et privé serait envisagé pour la construction d'une route à quatre voies entre Fredericton et Moncton. Après une évaluation détaillée de trois propositions, la SVNB a conclu, le 22 janvier 1998, des ententes avec le promoteur choisi – Maritime Road Development Corporation, un consortium du secteur privé (MRDC) et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. (Project Co.), une société à but non lucratif. Les ententes portaient sur l'élaboration, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la remise en état d'une route à péage à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En même temps, la SVNB a conclu avec la Project Co. une entente de concession accordant à bail à cette entreprise l'emprise qu'elle possède. La Project Co. sera propriétaire de toutes les améliorations de ces terrains et donnera ces améliorations en sous-location à la SVNB.

Des modifications aux ententes signées en novembre 1998 ont donné lieu à l'enlèvement des postes de péage et causant un retard dans la perception du péage (du 1er juillet 1998 au 4 janvier 1999). Les paiements ont débuté en novembre 1998 pour l'exploitation, l'entretien et la gestion du système de péage.

Des modifications aux ententes relatives aux projets signées le 1er mars 2000 ont donné lieu au remplacement du péage par des paiements de la SVNB, calculés à l'aide d'un système de relevé de circulation. Les postes de péage actuels et prévus ont été remplacés par des postes de relevé de circulation non surveillés. Ces paiements basés sur le débit de circulation n'augmentent pas le coût du projet routier.

Le coût total de la route de Fredericton à Moncton a été inscrit comme une dépense en 1999-2000, la dette connexe étant reflétée comme une responsabilité de la SVNB et de la province. Les paiements basés sur le débit de circulation faits par la SVNB à la Project Co. pendant la construction seront remboursés à la SVNB au cours de la durée des ententes. Après les travaux de construction, les frais d'intérêt sur les paiements seront imputés aux services de la dette publique, tandis que le principal réduira la responsabilité. La partie des paiements basée sur le débit de circulation qui excède celle requise pour la dette basée sur le péage sera remise au SVNB mensuellement.

Objectives

Subject to the direction of the government, the objectives of the corporation are:

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, dispose of or otherwise deal with lands,

- to acquire, hold, own, use, lease, license, sell, plan, design, finance, refinance, develop, construct, improve, operate, manage, maintain, repair, replace, alter, extend, expand, rehabilitate, dispose of or otherwise deal with highways.

Construction and maintenance are to be carried out in conformity with the standards established by the Minister of Transportation, or otherwise approved by the Lieutenant-Governor in Council. The corporation has been empowered to borrow, and raise revenues as specified and approved by the Lieutenant-Governor in Council. It may also form joint ventures with the private sector.

Objectifs

Sous la direction du gouvernement, la Société vise les objectifs suivants :

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant un terrain;

- acquérir, détenir, être propriétaire, utiliser, prendre ou donner à bail, assujettir à une licence, vendre, planifier, concevoir, financer, refinancer, aménager, construire, améliorer, exploiter, gérer, entretenir, réparer, remplacer, modifier, prolonger, agrandir, remettre en état, aliéner ou prendre d'autres mesures concernant les routes.

La construction et l'entretien sont effectués conformément aux normes établies par le ministre des Transports, ou autrement approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. La Société a obtenu l'autorisation d'emprunter et de percevoir des recettes selon les moyens précisés et approuvés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Elle peut créer des entreprises en participation.

Summary of Activities

In 2000-01 the Department of Transportation (DOT) finalized the transfer to NBHC of all land necessary for the Fredericton-Moncton highway project.

MRDC carried out construction work on all sections of the Project between Longs Creek and River Glade during the 2000-01 year. The Hanwell Road to Nevers Road and the Waasis Road to Route 7 (Geary) sections of the Project were opened to traffic during the summer of 2000.

Construction continued on the two major structures across the Saint John and Jemseg rivers. On all other structures on the Project, construction was either complete or under way. Paving was carried out eastward from Route 7 toward Swan Creek Lake and from River Glade westward to the North River.

The first two permanent traffic-counting stations were installed near the Mazerolle Settlement Road and at the Homestead Road.

MRDC assumed responsibility for operating the opened sections of the highway. As of March 31, 2001, MRDC is operating and maintaining the Longs Creek to Route 7 (Geary), Jemseg to Mill Cove and the Petitcodiac River to Magnetic Hill sections of the Highway.

NBHC made payments to MRDC under the Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation (OMM) Agreement for the maintenance of sections that have been opened.

Sommaire des activités

En 2000-2001, le ministère des Transports (MDT) a finalisé le transfert à la SVNB de tous les terrains nécessaires pour le projet routier de Fredericton à Moncton.

En 2000-2001, MRDC a exécuté des travaux de construction sur tous les tronçons du projet entre Longs Creek et River Glade. Le tronçon entre le chemin Hanwell et le chemin Nevers et le tronçon entre le chemin Waasis et la route 7 (Geary) ont été ouverts à la circulation au cours de l'été 2000.

Les travaux de construction se sont poursuivis sur deux grands ouvrages enjambant le fleuve Saint-Jean et la rivière Jemseg. Les travaux sur tous les autres ouvrages du projet sont terminés ou en cours. L'asphaltage a été fait en direction est à partir de la route 7 jusqu'à Swan Creek Lake et en direction ouest de River Glade jusqu'à North River.

Les deux premiers postes permanents de relevé de la circulation ont été installés près du chemin Mazerolle Settlement et au chemin Homestead.

MRDC a assumé la responsabilité relative à l'exploitation des tronçons de route ouverts. Au 31 mars 2001, elle exploite et entretient les tronçons de Longs Creek à la route 7 (Geary), de Jemseg à Mill Cove et de la rivière Petitcodiac à Magnetic Hill.

La SVNB verse des paiements à MRDC pour l'entretien des tronçons ouverts à la circulation, conformément à l'entente sur l'exploitation, l'entretien, la gestion et la remise en état.

NBHC is supported in overseeing the project's implementation by the Fredericton - Moncton Highway Project Group established within the Departments of Transportation and Finance.

The ministers and deputy ministers of Transportation and Finance are members of the board of directors, and the president and two other members are appointed by the Lieutenant-Governor in Council. The board of directors at March 31, 2001 consisted of:

Hon. Margaret-Ann Blaney, Minister of Transportation, Chairperson
Hon. Norman Betts, Minister of Finance, Vice-Chairperson
David J. Johnstone, Deputy Minister, Transportation, President
John E. Mallory, Deputy Minister, Finance
Dale Wilson, Executive Director of Administration and Vehicle Management, Transportation
Bryan MacDonald, Executive Director of Treasury & Debt Management, Finance

La SVNB est secondée dans la surveillance de la mise en oeuvre du projet par le groupe du projet routier de Fredericton à Moncton établi au sein des ministères des Transports et des Finances.

Les ministres et les sous-ministres des Transports et des Finances sont membres du conseil d'administration. Le président et deux autres membres sont nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Au 31 mars 2001, le conseil d'administration se composait des personnes suivantes :

Margaret-Ann Blaney, ministre des Transports, présidente
Norman Betts, ministre des Finances, vice-président
David J. Johnstone, sous-ministre des Transports, président
John E. Mallory, sous-ministre des Finances
Dale Wilson, directeur général de l'Administration et de la gestion des véhicules, ministère des Transports
Bryan MacDonald, directeur général de la Gestion du trésor et de la dette, ministère des Finances

FINANCIAL STATEMENTS

New Brunswick Highway Corporation

31 MARCH 2001

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New Nouveau Brunswick

AUDITOR'S REPORT

The Chairperson and Directors
New Brunswick Highway Corporation
Fredericton, New Brunswick

I have audited the balance sheet of the New Brunswick Highway Corporation as at 31 March 2001 and the statement of revenue and expenditure for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at 31 March 2001 and the results of its operations for the year then ended in accordance with the accounting policies set out in Note 2 to the financial statements.

K D Robinson

K. D. Robinson, CA
Deputy Auditor General

Fredericton, N. B.
28 June 2001

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
BALANCE SHEET
31 MARCH 2001

	2001	2000
ASSETS		
Due from Province of New Brunswick	$857,976,578	$875,883,198
Accounts receivable (Note 4)	15,977,761	1,993,550
Land (Note 5)	1	1
	$873,954,340	$877,876,749
LIABILITIES AND EQUITY		
Accounts payable	$ 991,403	$ 1,365,338
Deferred revenue (Note 6)	1,150,652	4,511,410
Capital lease obligation (Note 7)	871,812,284	872,000,000
Contribution from Province of New Brunswick (Note 5)	1	1
	$873,954,340	$877,876,749

Approved by the Board

Chairperson

Member

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
STATEMENT OF REVENUE AND EXPENDITURE
FOR THE YEAR ENDED 31 MARCH 2001

	2001	2000
REVENUE		
Province of New Brunswick	$4,509,825	$909,364,819
Other	-	715,000
	4,509,825	910,079,819
EXPENDITURE		
Fredericton-Moncton Highway (Note 7)	-	872,000,000
Highway operations and maintenance (Note 8)	4,264,659	3,031,260
Tolling system operations and maintenance (Note 8)	152,271	2,961,789
Removal of tolls	111,385	31,974,800
Costs related to transponder sales and distribution	(18,490)	111,970
	4,509,825	910,079,819
EXCESS OF REVENUE OVER EXPENDITURE	$ Nil	$ Nil

NEW BRUNSWICK HIGHWAY CORPORATION
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS
31 MARCH 2001

1. New Brunswick Highway Corporation

The New Brunswick Highway Corporation (NBHC) is a provincial Crown Corporation incorporated by an Act of the New Brunswick Legislature effective 29 March 1995.

NBHC is the signatory for the Province in all agreements relating to the Fredericton-Moncton highway project. As such, NBHC is responsible for monitoring, controlling and administering those agreements to ensure that agreement terms are respected by other signatories and that provincial commitments are met. This includes ensuring that construction of the highway and any required refurbishments are completed as required in those agreements. It also includes ensuring that the ongoing operation, management, and maintenance of the Fredericton-Moncton highway are conducted in accordance with agreement terms.

2. Summary of significant accounting policies

Accrual Accounting
The financial statements are prepared using the accrual basis of accounting whereby revenues and expenditures are allocated to the year in which they are earned or incurred irrespective of the date on which the related cash transactions are effected.

Physical Assets
The cost of acquiring physical assets is expensed in the year of acquisition.

Deferred Revenue
Amounts received but not earned by the end of the fiscal year are recorded as deferred revenue.

Leases
Long term leases, under which the Corporation, as lessee, assumes substantially all the benefits and risks of ownership of leased property, are classified as capital leases. The present value of a capital lease is accounted for as an expenditure and an obligation at the inception of the lease.

3. Fredericton-Moncton Highway

In January 1998, the Province through NBHC entered into agreements with a private sector consortium and the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., a not-for-profit company, to develop, design, build, operate, manage, maintain and rehabilitate a four lane toll highway between Longs Creek and Moncton. Effective 1 March 2000, the agreements were amended to eliminate tolling on the highway. It is estimated that total capital costs of the project including construction financing will be $872 million at the 30 November 2001 full traffic availability date.

3. Fredericton-Moncton Highway – continued

NBHC will lease land to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. which will own all improvements to these lands, in particular the four lane highway, and sublease the improvements back to NBHC. NBHC is responsible for making the sublease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

NBHC will also be responsible for making monthly traffic volume payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. The traffic volume payments will be used to repay principal and interest on the toll-based debt after 30 November 2001, full traffic availability date. Any amount in excess of that required to repay the debt will be returned to NBHC. Until the full traffic availability date is reached, the traffic volume payments are being accumulated in the tolling reserve account.

4. Accounts receivable

The accounts receivable balance at 31 March 2001 of $15,977,761 (2000 - $1,993,550) is comprised of amounts paid by NBHC to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. to establish a tolling reserve fund as required in the agreements with toll-based lenders. A total of $1,501,255 (2000 - $938,370) of this amount is comprised of direct payments into the tolling reserve fund as specified in the agreements. The remaining $14,476,506 (2000 - $1,055,180) is the total traffic volume payments made since March 2000.

5. Land

By deed dated 21 January 1998, the Province, through the Department of Transportation, transferred approximately seventy percent of the land corridor necessary for the Fredericton-Moncton highway project to NBHC. The remaining thirty percent of the land corridor was transferred to NBHC by deed dated 24 October 2000.

The transfer of land by the Province has been treated as an equity contribution for financial statement purposes and has been recorded at the nominal amount of one dollar.

6. Deferred revenue

The deferred revenue amount of $1,150,652, (2000 - $4,511,410) represents payments received from the New Brunswick (F-M) Project Company Inc., for which related Crown completed construction costs had not been incurred by 31 March 2001.

7. Capital lease obligation

Under the agreements NBHC will be required to make total lease payments to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. of approximately $1.513 billion, including principal and interest. This amount will be paid through 49 equal semi-annual payments of $30.9 million, starting in the fiscal year 2003-2004. Additionally, commencing 1 March 2000, NBHC is required to make monthly traffic volume payments to New Brunswick (F-M) Project Company Inc., based upon the usage of the highway.

Due to the elimination of tolls under the 1 March 2000 amendments to the agreements, the payment arrangements are now being accounted for as a capital lease in accordance with the recommendations of the Canadian Institute of Chartered Accountants. Consequently, a capital lease obligation was accrued during the 1999-2000 fiscal year. The net present value of that capital lease obligation at 31 March 2001 was $871.8 million (2000 - $872.0 million).

8. Revenue and expenditure

Under the terms of the amended Operation, Management, Maintenance and Rehabilitation Agreement, NBHC is responsible to make scheduled payments for the operation, management, maintenance and rehabilitation of the highway and for costs relating to the traffic volume monitoring system.

During the year an asset representing Crown completed construction costs of $4,520,758 (2000 - $6,811,503) was purchased by NBHC from the Department of Transportation. The asset was then sold at cost to the New Brunswick (F-M) Project Company Inc. These amounts have not been recorded on the Statement of Revenue and Expenditure.

9. Staff resources

The Corporation has no employees. Staff support is provided by the Department of Transportation and the Department of Finance.

10. Statement of cash flows

This statement was not prepared as the information it would contain was not considered to be significant.

ÉTATS FINANCIERS

Société de voirie du Nouveau-Brunswick

AU 31 MARS 2001

Office of the
Auditor General

Bureau du
vérificateur général

New
Nouveau Brunswick

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

Au président et aux membres du
conseil d'administration
Société de voirie du Nouveau-Brunswick
Fredericton (N.-B.)

J'ai vérifié le bilan de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick au 31 mars 2001 et l'état des recettes et dépenses de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

Ma vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2001, ainsi que des résultats de ses activités pour l'exercice terminé à cette date selon les conventions comptables énoncées à la note 2 des états financiers.

Le vérificateur général adjoint

K D Robinson

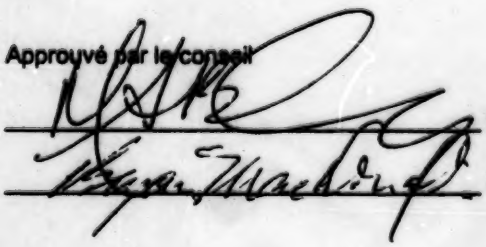
K. D. Robinson, c.a.

Fredericton (N.-B.)
le 28 juin 2001

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
BILAN
31 MARS 2001

	2001	2000
ACTIF		
Somme à recevoir de la Province du Nouveau-Brunswick	857 976 578 $	875 883 198 $
Débiteurs (note 4)	15 977 761	1 993 550
Terrain (note 5)	1	1
	873 954 340 $	877 876 749 $
PASSIF ET AVOIR		
Créditeurs	991 403 $	1 365 338 $
Recettes reportées (note 6)	1 150 652	4 511 410
Obligations découlant de contrat de location-acquisition (note 7)	871 812 284	872 000 000
Contribution de la province du Nouveau-Brunswick (note 5)	1	1
	873 954 340 $	877 876 749 $

Approuvé par le conseil



président

membre

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
ÉTAT DES RECETTES ET DÉPENSES
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2001

	2001	2000
RECETTES		
Province du Nouveau-Brunswick	4 509 825 $	909 364 819 $
Autre	-	715 000
	4 509 825	910 079 819
DÉPENSES		
Projet routier entre Fredericton et Moncton (note 7)	-	872 000 000
Fonctionnement et entretien de l'autoroute (note 8)	4 264 659	3 031 260
Fonctionnement et entretien du système de péage (note 8)	152 271	2 961 789
Élimination des péages	111 385	31 974 800
Coûts relatifs à la vente et distribution de transpondeurs	(18 490)	111 970
	4 509 825	910 079 819
EXCÉDENT DE RECETTES SUR LES DÉPENSES	Nul $	Nul $

SOCIÉTÉ DE VOIRIE DU NOUVEAU-BRUNSWICK
NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS
31 MARS 2001

1. Société de voirie du Nouveau-Brunswick

La Société de voirie du Nouveau-Brunswick est un organisme provincial de la Couronne constitué le 29 mars 1995 par une loi de l'Assemblée législative du Nouveau-Brunswick.

La Société de voirie signe au nom du gouvernement toutes les ententes relatives au projet routier entre Fredericton et Moncton. À ce titre, la Société est chargée de surveiller, de contrôler et d'administrer les ententes en question pour s'assurer que les modalités des ententes sont respectées par les autres signataires et que les engagements de la province sont respectés. Elle doit veiller notamment à ce que la construction de l'autoroute et les travaux de remise en état nécessaires soient achevés comme l'exigent les ententes. Elle doit aussi s'assurer que l'exploitation, la gestion et l'entretien de l'autoroute entre Fredericton et Moncton ont lieu selon les modalités des ententes.

2. Résumé des principales conventions comptables

Comptabilité d'exercice
Les états financiers sont préparés selon la méthode de comptabilité d'exercice en vertu de laquelle les recettes et les dépenses sont imputées à l'exercice où les recettes sont gagnées et les dépenses engagées, sans considération du moment ou les opérations respectives de trésorerie sont effectuées.

Biens corporels
Le coût d'acquisition de biens corporels est imputé à l'exercice de l'année d'acquisition.

Recettes reportées
Tout montant encaissé non réalisé à la fin de l'exercice financier est inscrit dans les recettes reportées.

Contrats de location
Les baux à long terme, en vertu desquels la Société, à titre de locataire assume la presque totalité des avantages et des risques inhérents à la propriété des biens loués, sont inscrits comme contrats de location-acquisition. La valeur actualisée des contrats de location-acquisition est comptabilisée à titre de dépense et d'acceptation d'une obligation au début du contrat.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton

En janvier 1998, la Province a conclu, par l'intermédiaire de la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, des ententes avec un consortium du secteur privé et la New Brunswick (F-M) Project Company Inc., une entreprise à but non lucratif, pour le développement, la conception, la construction, l'exploitation, la gestion, l'entretien et la réparation d'une route à péages à quatre voies entre Longs Creek et Moncton. En vigueur le 1 mars 2000, l'entente fut modifiée pour éliminer le péage sur l'autoroute. On estime que le total des coûts en capital du projet, y compris le financement de la construction sera 872 millions de dollars à la pleine disponibilité de la circulation au 30 novembre 2001.

3. Projet routier entre Fredericton et Moncton - suite

La Société de voirie louera des terrains à la New Brunswick (F-M) Project company Inc., qui sera propriétaire de toutes les améliorations sur ces terrains, en particulier l'autoroute à quatre voies, et qui sous-louera ces améliorations à la Société de voirie. La Société de voirie est chargée de verser les paiements de sous-location à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc.

La Société de voirie est aussi responsable de verser des paiements mensuels reliés au volume de circulation à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces paiements reliés au volume de circulation seront utilisés pour rembourser le capital et les intérêts de la dette basé sur le péage à partir de la date de pleine disponibilité de la circulation au 30 novembre 2001. Tout montant en excès de ce qui est requis pour rembourser la dette sera remis à la Société de voirie. Les paiements reliés au volume de circulation sont accumulés dans un fonds de réserve de péages jusqu'à ce que la date de pleine disponibilité de la circulation soit atteinte.

4. Débiteurs

Le solde du compte débiteur au 31 mars 2001 de 15 977 761 $ (1 993 550 $ en 2000) est composé de montants payés par la Société de voirie du Nouveau-Brunswick, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour établir un fond de réserve de péages tel qu'exigé dans l'entente avec les prêteurs basé sur péages. Un total de 1 501 255 $ (938 370 $ en 2000) de ce montant est composé de paiements directs au fonds de réserve de péages tel qu'indiqué dans l'entente. Le solde de 14 476 506 $ (1 055 180 $ en 2000) représente le montant total des paiements reliés au volume de circulation depuis mars 2000.

5. Terrain

Selon l'acte daté du 21 janvier 1998, la province, par l'entremise du ministère de Transports, a transféré approximativement 70 % du couloir de terrain nécessaire au projet routier entre Fredericton et Moncton à la Société de voirie. Le 30 % restant du couloir de terrain a été transféré à la Société de voirie par acte notarié le 24 octobre 2000.

Le transfert de terrain par la Province a été traité comme un apport de capital aux fins d'états financiers et a été enregistré à la valeur nominale de un dollar.

6. Recettes reportées

Des recettes reportées comparatives d'un montant de 1 150 652 $ (4 511 410 $ en 2000) représentent les paiements reçus de la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. pour lequel des coûts de construction effectuée par la province n'ont pas été contractés au 31 mars 2001.

7. Engagement – contrat de location - acquisition

Selon les ententes, la Société de voirie du Nouveau-Brunswick sera requise de verser le montant total du contrat de location – acquisition, approximativement 1,513 billions de dollars en capital et intérêts, à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ce montant sera payé en 49 versements semi-annuels de 30,9 millions de dollars, commençant dans l'exercice 2003-2004. De plus, commençant le 1 mars 2000, la Société devra verser au New Brunswick (F-M) Project Company Inc. des paiements mensuels reliés au volume de la circulation, basé sur l'usage de l'autoroute.

Grâce à l'élimination des péages selon les modifications des ententes datées du 1 mars 2000, les paiements sont maintenant comptabilisés comme des paiements de location – acquisition suivant les recommandations de l'Institut canadien des comptables agréés. Par conséquence, une obligation découlant de contrat de location – acquisition est constatée dans l'exercice 1999-2000. La valeur actualisée nette de l'engagement de contrat de location – acquisition au 31 mars 2001 est 871,8 millions de dollars (2000 – 872,0 millions de dollars).

8. Recettes et dépenses

Selon les modalités de l'entente modifiée du l'exploitation, de la gestion, de l'entretien et de la remise en état, la Société de voirie doit effectuer des versements prévus pour le fonctionnement, la gestion, l'entretien et la réhabilitation de l'autoroute et pour les coûts du système de surveillance du volume de circulation.

Au cours de l'exercice, la Société de voirie a acheté du ministère des Transports pour la somme de 4 520 758 $ (6 811 503 $ en 2000) un élément d'actif représentant les coûts de construction effectuée par la province. L'élément d'actif a ensuite été vendu au prix coûtant à la New Brunswick (F-M) Project Company Inc. Ces montants n'ont pas été inscrits dans l'état des recettes et dépenses.

9. Ressources humaines

La Société de voirie n'a pas d'employés. Le soutien en personnel est assuré par le ministère des Transports et le ministère des Finances.

10. État des flux de trésorerie

Cet état n'a pas été préparé car l'information qu'il contient n'est pas jugée significative.